

## НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

Стрельченко Екатерина Алексеевна,

Балабуха Алексей Владимирович,

студенты магистратуры,

Дальневосточный Федеральный Университет,

г. Владивосток

### ДОБЫЧА ОПЕК И СТРАН, НЕ ВХОДЯЩИХ В ОПЕК, МИРОВОЙ СПРОС И ФИНАНСИРОВАНИЕ НЕФТИ

*Аннотация.* ОПЕК все еще имеет значение? Как добыча нефти ОПЕК и странами, не входящими в ОПЕК, глобальный спрос на нефть и роль нефти как финансового актива влияют на цены на нефть? Каков механизм воздействия Китая на цены на нефть? Эти вопросы показывают необходимость лучшего понимания динамики рынка нефти. Используя ежемесячные данные в период с 1997: 01 по 2018: 04, модель показывает, что: ОПЕК значительно балансирует рынки нефти, подразумевая, что ОПЕК все еще имеет значение; роль нефти как финансового актива является неотъемлемой частью объяснения движения цен на нефть; добыча нефти в США влияет на цены на нефть, но нельзя недооценивать влияние других видов добычи, не связанных с ОПЕК; спрос Китая на сырую нефть влияет на цены на нефть, но фокусируясь на Китае, а не на глобальном спросе, упускает из виду другие важные сегменты рынка, динамику на рынке нефти и мировой экономике, а также риск возмездия, связанный с напряженностью в международной торговле; и е) влияние Китая на цены на нефть обусловлено внутренним спросом и увеличением китайского экспорта нефтепродуктов.

**Ключевые слова:** ОПЕК, США, нефть, цена, Китай, спрос.

#### Динамика глобального рынка нефти

Цены на нефть варьируются в зависимости от ряда переменных.

Поставка продукции ОПЕК координируется централизованно, тогда как производители, не входящие в ОПЕК, работают независимо. Хотя добыча

## **НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ**

ОПЕК контролируется главным образом национальными нефтяными компаниями (ННК), производственная деятельность, не связанная с ОПЕК, в основном осуществляется международными нефтяными компаниями, принадлежащими инвесторам (МОК). Хотя некоторые НОК преследуют те же цели, что и МОК, в задачи НОК также входит строительство инфраструктуры, увеличение доходов и обеспечение занятости в интересах их экономики. Недорогие традиционные нефтяные ресурсы в основном находятся в странах-членах ОПЕК, тогда как дорогостоящие нетрадиционные ресурсы, которые относительно трудно найти и трудно обрабатывать, обычно находятся в странах, не входящих в ОПЕК [1].

Спрос с начала 2000-х годов потребление нефти среди членов ОЭСР сократилось, тогда как потребление стран, не входящих в ОЭСР, существенно возросло. Китай и остальная часть Азии, а также «другие страны, не входящие в ОЭСР» (т. е. Индия, Пакистан, Саудовская Аравия, Ирак, Россия и Бразилия) стимулируют общее потребление, не относящееся к ОЭСР. Увеличение потребления нефти обусловлено текущим и ожидаемым экономическим ростом, а также энергетической политикой, которая была реализована в некоторых странах, не входящих в ОЭСР, для субсидирования цен на конечное использование. Такая политика препятствует реагированию потребления на изменения рыночных цен и увеличивает степень, в которой экономический рост стимулирует спрос. Многие страны, не входящие в ОЭСР, как правило, подвижны производственным сектором, который использует нефть в качестве топлива и является более энергоемким, чем сектор услуг. В транспортном секторе также растет объем коммерческого и личного использования нефти и владения автотранспортными средствами на душу населения по мере роста экономики и увеличения доходов [2].

### **Финансовые рынки**

В дополнение к торговле физическими количествами нефти участники рынка торгуют будущими нефтяными контрактами и производными энергии,

## НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

чтобы застраховаться от риска и инфляции, получить прибыль от изменений цен и диверсифицировать портфели. По оценке NYMEX, открытый интерес к биржевым фьючерсным контрактам на сырую нефть заметно увеличился с 2008 года. Поскольку эти позиции торгуются на менее прозрачном внебиржевом рынке, данные следует интерпретировать с осторожностью [3].

Зачастую цены на акции и товары движутся вместе в ответ на экономические условия, которые влияют на прибыль корпораций и, следовательно, на спрос на сырье. Кроме того, уровни риска и аппетиты резко изменились в период между 2008 и 2010 годами, и с тех пор относительный риск / доходность, связанная с инвестициями в нефть, была почти такой же, как и для акций. Во время финансового кризиса и восстановления акции и цены на сырье имели тенденцию двигаться в тандеме [4].

**Заключение** ОПЕК продолжает играть жизненно важную роль в балансировании нефтяных рынков. ОПЕК влияет на динамику рынка нефти и цены на нефть главным образом за счет реакции производства на изменения мирового спроса. На цены на нефть влияет глобальный спрос на нефть, не входящий в ОПЕК поведение производителей и спрос на нефть в качестве финансового актива. Финансирование нефти оказывает существенное влияние на изменение цен на нефть. Спрос на нефть в Китае влияет на цены на нефть; однако спрос со стороны других азиатских стран является еще одним важным фактором. Сосредоточение внимания на Китае, а не на глобальном спросе, упускает из виду другие важные сегменты рынка и, следовательно, упускает некоторые из динамики на рынке нефти и мировой экономики. Влияние Китая на мировой спрос и, следовательно, на цены на нефть обусловлено ростом внутреннего спроса и экспорта нефтепродуктов. Хотя добыча в США может объяснить большую часть различий в ценах на нефть, чем добыча в ОПЕК, на более коротких временных горизонтах, обратное верно для более длинных горизонтов. Хотя важно учитывать влияние производства в США на цены на нефть, нельзя недооценивать влияние других видов продукции, не входящих

## НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

в ОПЕК, поскольку это способствует удовлетворению мирового спроса и сбалансированности рынка. В основном, ОПЕК имеет значение, также как и США и другие производители, не входящие в ОПЕК, глобальный спрос, спрос Китая и роль нефти как актива.

### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Alkhareif, Ryadh M., William A. Barnett, and John H. Qualls. 2017. "Has the Dollar Peg Served the Saudi Economy Well?" *International Finance and Banking* 4 (1): 145. <http://www.macrothink.org/journal/index.php/ifb/article/view/11189>.
2. Бушуев, В.В., Бушуев, К.М., Горевалов, С.В., Кириллов, В.И., Куричев, Н.К. Цены на нефть и структура нефтяного рынка: прошлое, настоящее, будущее // *Мировой рынок нефти и газа, Ежемесячный аналитический обзор*. – 2009. – № 2. – С. 45.
3. Капусткин В.И., Марганя О.Л. *Мировой рынок нефти и международная нефтяная промышленность // Нефть, газ и модернизация общества*. – СПб, 2008.
4. Авдеева Л.А., Соловьева И.А. *Методические подходы к ценообразованию на нефть с учетом ее качества // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ»*. – Том 9. – №2 (2017). – <http://naukovedenie.ru/PDF/48EVN217.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.